

Årsberättelse för

Zmart Maximal

515602-6485

Perioden

2015-01-01 - 2015-12-31

Handwritten signature
Mårten Jy

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Zmartic Fonder AB, 556899-7349, får härmed avge årsberättelse för perioden 2015-01-01 - 2015-12-31 avseende Zmart Maximal, 515602-6485.

Allmänt om verksamheten

Fonden är en global fondandelsfond som placerar en betydande andel i andra värdepappersfonder och ETFer (s.k. börshandlade fonder). Fondens mål är att uppnå högsta möjliga värdetillväxt med hänsyn till fondens risknivå. Ansvarig förvaltare har möjlighet att välja att öka eller minska andelen aktierelaterade placeringar till förmån för ränterelaterade placeringar. Fondens medel får placeras i tillgångsslagen överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Allokering mellan tillgångsslagen varierar över tiden beroende på förvaltarens bedömning av den framtida utvecklingen på de finansiella marknaderna. Fondens utgångsläge är en fullinvesterad portfölj med aktierelaterade instrument. Fondens långsiktiga exponering är att placera mot aktierelaterade instrument i spannet 80-100 %. Fondens exponering mot aktierelaterade instrument kan som lägst uppgå till 60 %.

Derivatinstrument och riskbedömning

Derivatinstrument inkl OTC-derivat får användas som ett led i fondens placeringsinriktning och i syfte att effektivisera förvaltningen och skydda fondens tillgångar. Fonden har under perioden använt sig av aktieindexterminer på MSCI World Index för att effektivisera förvaltningen. Vid beräkning av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument, vilken innebär att derivatpositioner tas upp till den underliggande tillgångens exponering.

Fondens utveckling

Fondens värde ökade under perioden med +4,63 % och det förvaltade kapitalet uppgick till 408,2 MSEK per den 2015-12-31. Fonden saknar jämförelseindex.

Kommentarer till resultatet och väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Fonden har som investeringsstrategi att på lång sikt skapa värde genom att allokera mellan olika aktieinstrument på de globala marknaderna. Den strategiska strukturen består av innehav i olika underliggande ETFer (s.k. börshandlade fonder) där fondens tillgångar exponerats mot olika regionsindex. Den största aktieexponeringen i fonden under perioden består av innehav i det globala MSCI World-index. Övriga regionsindex som fonden har haft exponering mot är OMXS30-index (Sverige), det amerikanska S&P 500-index, EuroStoxx 50 (Europa) samt mot MSCI Emerging Markets (tillväxtmarknader). Under april månad sålde fonden samtliga innehav mot svensk aktiemarknad och ökade istället exponeringen mot globala aktier i motsvarande grad. Fonden har under början av december ökat exponeringen mot OMXS30-index igen. Viss del av kassaexponeringen har placerats i obligationer och räntebärande tillgångar. Fonden har i slutet av året ökat graden av fysiska innehav, främst vad gäller svenska företagsobligationer. Allokeringen mot aktierelaterade instrument i fonden har under perioden legat på ca 95-100 %, dvs normalviktad aktieexponering och risk jämfört med grundportföljens allokeringsvikt. Då inga valutasäkringar har använts under perioden så har fonden påverkats positivt av den kronförsvagning (SEK) som skett under året. Förvaltningen har succesivt under perioden tagit ned valutaexponeringen i fonden. Inga väsentliga händelser har förekommit under de första månaderna 2016.

Väsentliga risker

Fonden placerar i aktierelaterade tillgångar som generellt kännetecknas av högre risk och som under perioder kan ha relativt hög volatilitet. Då förvaltningen beslutat att inte systematiskt valutasäkra utländska innehav, så har fonden en relativt stor exponering och risk mot utländska valutor (främst EUR och USD), samtidigt som fondens dagliga förmögenhetsberäkning (NAV) sker i svenska kronor (SEK).

Övriga upplysningar

Fonden förvaltas av Zmartic Fonder AB. Ansvarig förvaltare av fonden är Anders Lekholm.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse- index, %
2015-12-31	408 183 723	127,77	3 194 784,36	-	4,63	-
2014-12-31	163 117 284	122,12	1 335 708,52	-	19,00	-
2013-12-31	5 894 147	102,62	57 438,089	-	2,62 1)	-

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

1) Sedan start 2013-10-24

2015-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	12,32
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk mån % 3)	**
Duration 4)	0,08
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	11,58
Genomsnittlig årsavkastning sedan 2013-10-24 %	11,86

**Fonden saknar jämförelseindex

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	2,25
Förvaltningsavgift, rörligt %	0
Transaktionskostnader kr	202 578
Transaktionskostnader %	0,03
Uppgift om Årlig avgift%	2,44
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	1,17
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	260,88
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	14,97

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	50,94
Lägsta hävstång %	0
Genomsnittlig hävstång %	21,82

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

Handwritten signature and initials, possibly including the name "MAG" and a date "17/10/17".

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>	<i>2014-01-01- 2014-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-136 000	0
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		893 409	0
Värdeförändring på fondandelar		9 306 770	20 812 675
Övriga intäkter		5	0
Ränteintäkter		11 150	3 567
Utdelningar		1 351 665	929 658
Valutakursvinster och-förluster netto		-362 656	-346 308
Summa intäkter och värdeförändring		11 064 343	21 399 592
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-5 845 596	-2 220 462
Ersättning till förvaringsinstitut		-43 624	-105 078
Räntekostnader		-26 628	0
Övriga kostnader		-202 896	-70 546
Summa kostnader		-6 118 744	-2 396 086
Årets resultat		4 945 599	19 003 506

Handwritten signatures and initials in blue ink, including "H10" and "MAG".

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2015-12-31</i>	<i>2014-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		35 312 250	0
Fondandelar		298 824 811	160 627 044
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	334 137 061	160 627 044
Bankmedel och övriga likvida medel		75 694 499	3 519 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		97 726	15 977
Övriga tillgångar		5 026	0
Summa tillgångar		409 934 312	164 162 942
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		742 680	377 999
Övriga skulder	2	1 007 909	667 659
Summa skulder		1 750 589	1 045 658
Fondförmögenhet	1,3	408 183 723	163 117 284
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		39 736 757	Inga
Andel i nettoförmögenhet %		9,74	

JLF
Mg
AS

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

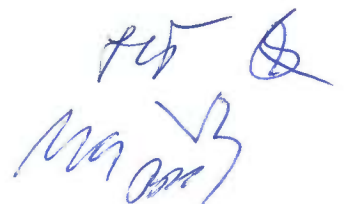
Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.


Handwritten signature and initials in blue ink, located in the bottom right corner of the page. The signature appears to be 'M. M.' with a large flourish, and there are some other markings below it.

Noter

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2015-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Bransch			
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ELEKTA FRN 200326	5 000 000	4 936 150	1,21
KUNGSLEDN FRN 161220	10 000 000	9 983 000	2,45
SCANIA 0,875% 181203	10 000 000	9 880 800	2,42
TELENOR FRN 190319	5 000 000	4 967 700	1,22
VASAKRO OBL 180823	5 000 000	5 544 600	1,36
Fixed Income		35 312 250	8,65
Summa Kategori 1		35 312 250	8,65
Summa Överlåtbara värdepapper		35 312 250	8,65
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
MSCI WORLD INDEX FUT, USA, USD	543	0	0,00
Index Futures		0	0,00
Summa Kategori 2		0	0,00
Summa Övriga derivatinstrument		0	0,00
Fondandelar			
Kategori 2			
ISHS MARKIT IBOXX HY, Irland, EUR	2 711	2 556 073	0,63
Mutual Fund Fixed Income		2 556 073	0,63
AMUNDI ETF MSCI EMM, Frankrike, EUR	96 783	2 683 937	0,66
DB X-TRACK EURSTOX50, Luxemburg, EUR	60 531	19 182 187	4,70
HSBC MSCI WORLD ETF, Irland, USD	445	62 329	0,02
HSBC S&P 500 ETF, Irland, USD	225 287	39 555 103	9,69
ISHARES CORE MSCI WORLD UCIT, Irland, USD	150 263	52 381 544	12,83
LYXOR ESTXX 50 ETF, Frankrike, EUR	7 404	2 204 906	0,54
LYXOR ETF EAST EUROP, Frankrike, EUR	7 115	1 041 700	0,26
LYXOR ETF EMERGING, Frankrike, EUR	233 004	16 394 335	4,02
LYXOR MSC WORLD ETF, Frankrike, EUR	2 170	3 046 888	0,75
VANGUARD ALL ETF US, Irland, USD	125	70 122	0,02
VANGUARD FTSE ALL EU, Irland, EUR	7 612	4 254 662	1,04
XACT OMXS30	254 472	39 824 868	9,76
Mutual Fund		180 702 580	44,27
Summa Kategori 2		183 258 653	44,90
Kategori 7			
AMF RÄNTEFOND KORT	59 433,1267	6 676 123	1,64
SIMPLICITY LIKVIDIT	424 352,2336	46 165 279	11,31
SPILTAN RÄNTEFOND SV	539 521,377	62 724 755	15,37
Mutual Fund Fixed Income		115 566 158	28,31
Summa Kategori 7		115 566 158	28,31
Summa Fondandelar		298 824 811	73,21

Handwritten signature and initials:

 Ma
 Pd

Summa värdepapper	334 137 061	81,86
Övriga tillgångar och skulder	74 046 662	18,14
Fondförmögenhet	408 183 723	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Övriga skulder

	2015-12-31	2014-12-31
Upplupet kunduttag	1 007 909	112 375
Ej likviderade köpta värdepapper	0	555 284
Summa	1 007 909	667 659

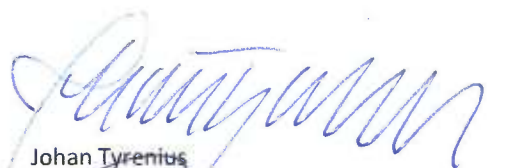
Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2015-01-01- 2015-12-31	2014-01-01- 2014-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	163 117 284	5 894 147
Andelsutgivning	291 762 096	151 581 058
Andelsinlösen	-51 641 256	-13 361 427
Periodens resultat enligt resultaträkning	4 945 599	19 003 506
Fondförmögenhet vid periodens slut	408 183 723	163 117 284

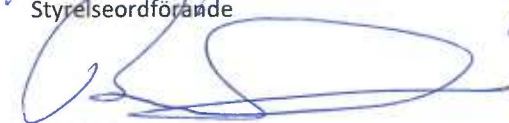
*MS &
Maj 2015*

Underskrifter

Stockholm den 21/4 2016



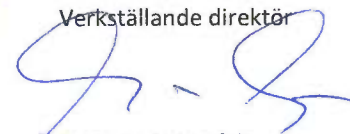
Johan Tyrenius
Styrelseordförande



Bernt Olof Magnusson
Styrelseledamot

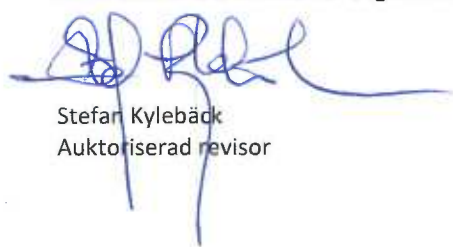


Johan Holmsved Thott
Verkställande direktör



Magnus Angenfelt
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 22/4 2016.



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i Zmart Maximal (org.nr 515602-6485)

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Zmartic Fonder AB, organisationsnummer 556899-7349, utfört en revision av årsberättelsen för Zmart Maximal (org.nr 515602-6485) för år 2015.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Göteborg den 22 april 2016

Ernst & Young AB



Stefan Kylebäck
Auktoriserad revisor